

**FLORES
ECUATORIANAS DE
CALIDAD S.A. -
FLORECAL**

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2016
e Informe de los Auditores
Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre de 2016, no hemos podido obtener suficiente evidencia de auditoría sobre la cantidad de activos biológicos que se encuentran tanto en etapa de explotación como en etapa vegetativa, y por consiguiente no nos ha sido posible determinar la razonabilidad del saldo de activos biológicos, que al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$1.8 millones.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha realizado un análisis para determinar el valor a registrar como pasivo por impuestos diferidos, relacionado con las diferencias temporales imponibles en el costo de propiedad, planta y equipo, generadas en el momento de la adopción a Normas Internacionales de Información Financiera. En tal virtud, no nos ha sido posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si dicho análisis hubiera sido realizado.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en

marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Asuntos de énfasis

Durante el año 2016, en el país se han mantenido condiciones adversas para el normal desempeño de la economía nacional; condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del

crudo; la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Adicionalmente, en abril del 2016, se sufren pérdidas económicas superiores a los US\$3 mil millones, producto del terremoto que azotó la costa norte del Ecuador. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, restricción de importación de algunos productos y, optimización en recaudación tributaria, anexa a un conjunto de medidas contributivas emergentes para paliar las pérdidas generadas por el terremoto de abril de 2016. Sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, dependerá en gran parte de las inversiones del sector privado, puesto que la inversión del sector público se ha visto mermada y ha desembocado en la desaceleración económica a lo largo del año.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

Martínez Chávez y Asociados
Quito, Abril 17, 2017
Registro No. 649


Diego A. Boada G.
Licencia No. 174378

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
			Reexpresado (1)
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar corrientes	8	1,614	1,753
Obligaciones con instituciones financieras	9	439	279
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	10	332	229
Provisiones corrientes		11	37
Pasivos por ingresos diferidos		111	16
Otros pasivos corrientes	12	<u>165</u>	<u>134</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,672</u>	<u>2,448</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	9	10	149
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	11	699	664
Otros pasivos no corrientes		<u>13</u>	<u>13</u>
Total pasivos no corrientes		<u>722</u>	<u>826</u>
Total pasivos		<u>3,394</u>	<u>3,274</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital social		242	242
Reservas		29	29
Resultados acumulados		5,473	5,502
Otros resultados integrales		<u>120</u>	<u>47</u>
Total patrimonio		<u>5,864</u>	<u>5,820</u>
TOTAL		<u>9,258</u>	<u>9,094</u>

(1) Cifras reexpresadas por la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores". Ver Nota 2.19

Ver notas a los estados financieros

Lorena Carrillo
Contador General

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> Reexpresado (1)
(en miles de U.S. dólares)			
INGRESOS:			
Ingresos de actividades ordinarias	14	9,520	8,983
Otros ingresos		<u>337</u>	<u>625</u>
Total ingresos		9,857	9,608
COSTO DE VENTAS	15	<u>8,053</u>	<u>7,855</u>
MARGEN BRUTO		1,804	1,753
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos	16	1,641	1,646
Gastos de ventas		1	9
Costos financieros		49	88
Participación trabajadores		11	
Otros gastos		<u>41</u>	<u>34</u>
Total		<u>1,743</u>	<u>1,777</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		61	(24)
Impuesto a la renta corriente	12	(89)	
Gasto por impuesto a la renta diferido	12	<u>—</u>	<u>(41)</u>
PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO		(28)	(65)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		<u>72</u>	<u>41</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>44</u>	<u>(24)</u>

(1) Cifras reexpresadas por la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores". Ver Nota 2.19

Ver notas a los estados financieros

Xavier Beltrán
Gerente General

Lorena Carrillo
Contador General

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	242	29	5,750	6	6,027
Ajuste por reexpresión			(183)		(183)
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (2)	242	29	5,567	6	5,844
Resultado del período (1)			(65)		(65)
Resultados actuariales	—	—	—	41	41
Saldos al 31 de diciembre de 2015	242	29	5,502	47	5,820
Resultado del período			(28)		(28)
Resultados actuariales	—	—	—	72	72
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>242</u>	<u>29</u>	<u>5,473</u>	<u>120</u>	<u>5,864</u>

(1) Cifras reexpresadas por la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores". Ver Nota 2.19

(2) En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 8, la corrección de los saldos iniciales del primer período comparativo (31 de diciembre de 2014), generaron un efecto en utilidades retenidas de US\$103 mil, producto del cambio de medición de los activos biológicos y cambio en la tasa de descuento para determinar el pasivos no corrientes por beneficios a empleados.

Ver notas a los estados financieros

Xavier Beltrán
Gerente General

Lorena Carrillo
Contador General

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,080	9,890
Pagado a proveedores	(8,905)	(8,783)
Intereses pagados	(49)	(61)
Otros ingresos, neto	296	
Participación trabajadores	92	
Impuesto a la renta corriente	(52)	(18)
Flujo neto proveniente de actividades de operación	<u>462</u>	<u>1,028</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(125)	(413)
Incremento de activos biológicos	(300)	(435)
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(425)</u>	<u>(848)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Deudas contraídas (Pago) de pasivos financieros y flujo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>21</u>	<u>(173)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	58	7
Saldos al comienzo del año	<u>13</u>	<u>6</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>71</u>	<u>13</u>

Ver notas a los estados financieros

Xavier Beltrán
Gerente General

Lorena Carrillo
Contador General